유명간 myounggan.yoo@miraeasset.com

MIRAE ASSET 미래에셋증권

Earnings Revision(7월 둘째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.2% 하향 조정 (선진국: -0.2% 〈 신흥국: -0.1%)
- 국가별로 보면 한국(+0.2%), 미국(+0.2%)은 상향 조정. 일본(-2.4%), 태국(-1.1%), 대만(-0.8%)는 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+0.2%), 에너지(+0.1%)가 양호했고, 경기소비재(-1.6%), 소재(-1.2%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

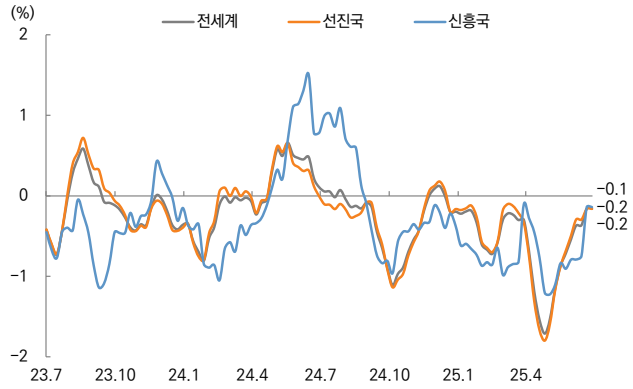


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

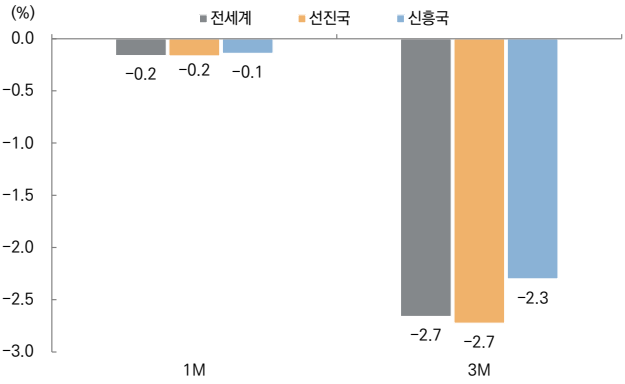


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

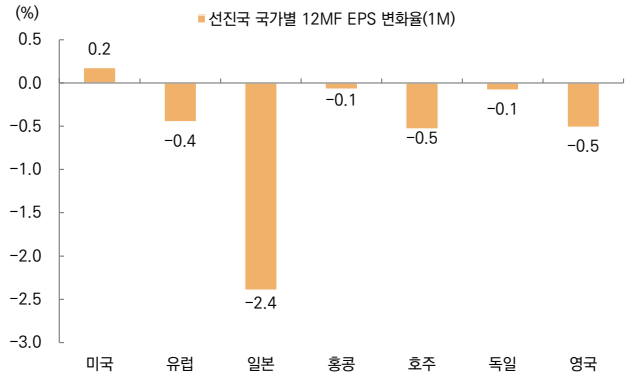


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

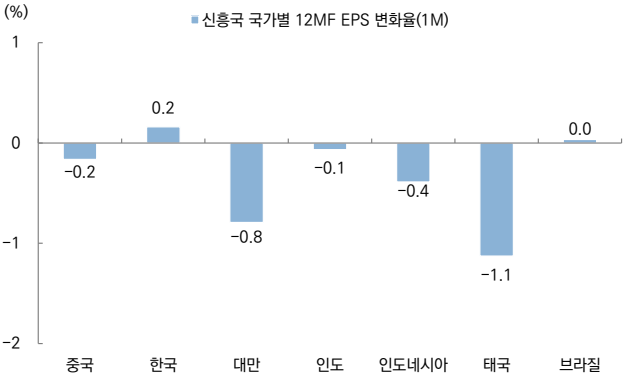


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

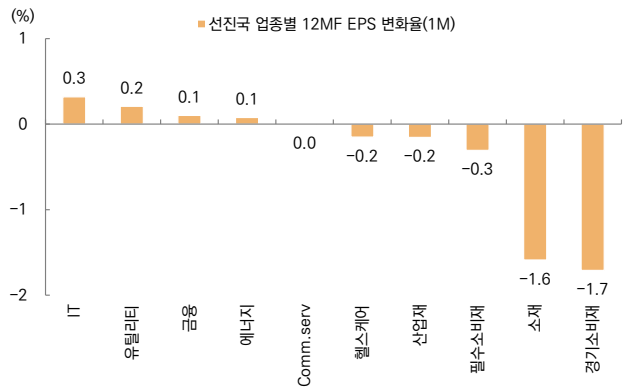
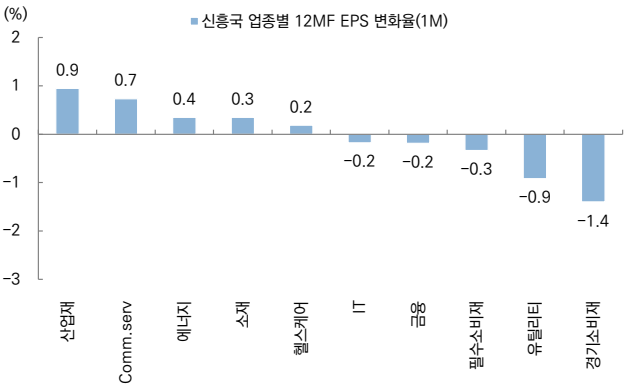


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



주: MSCI Europe은 USD 기준임
자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

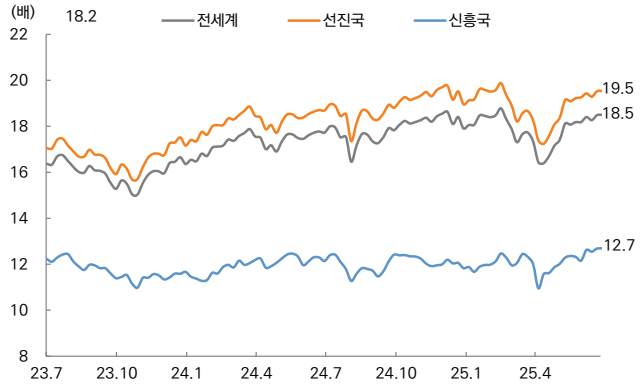


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

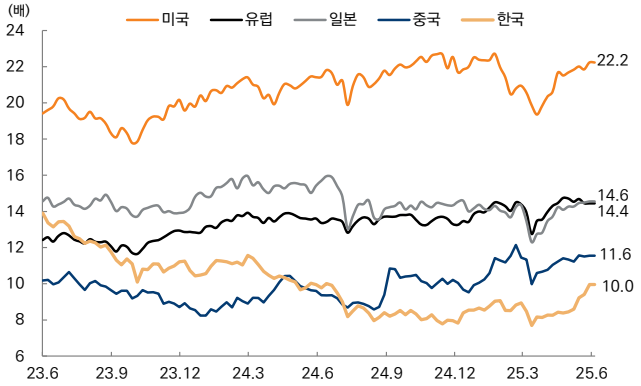


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

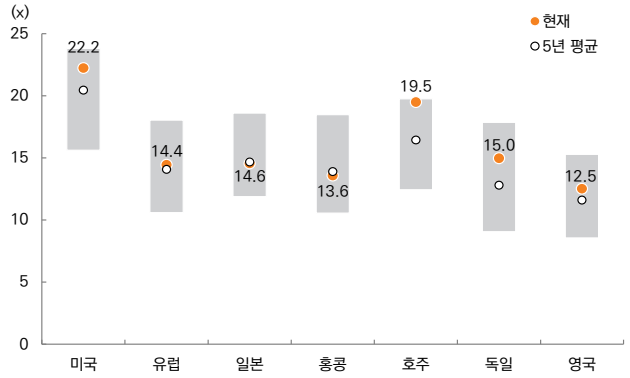


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

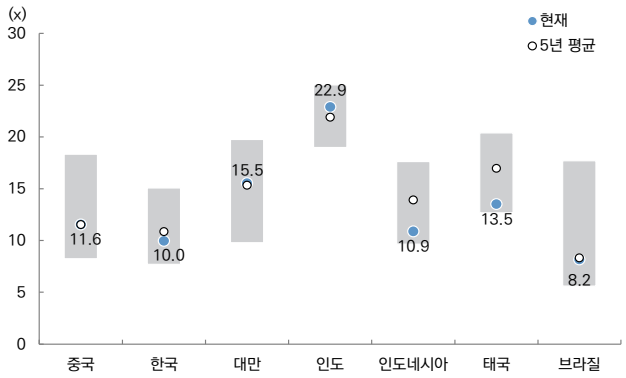


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

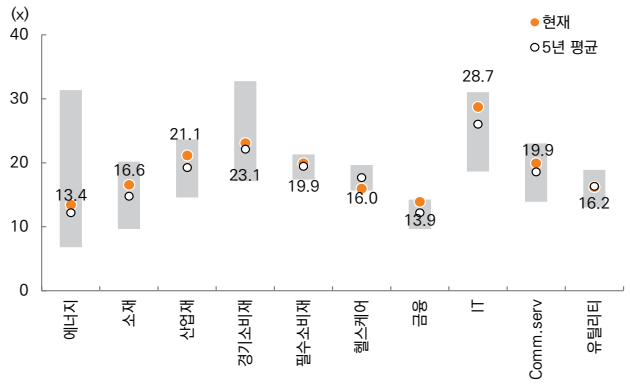
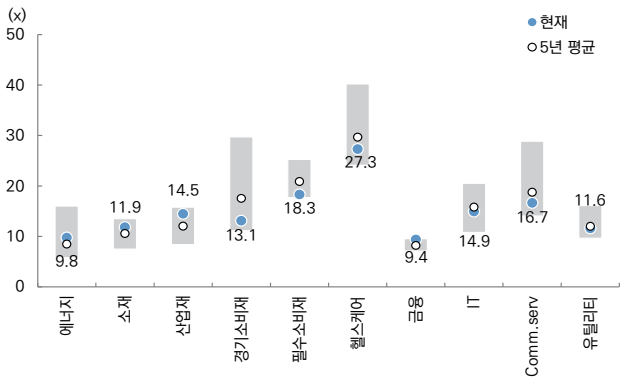


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

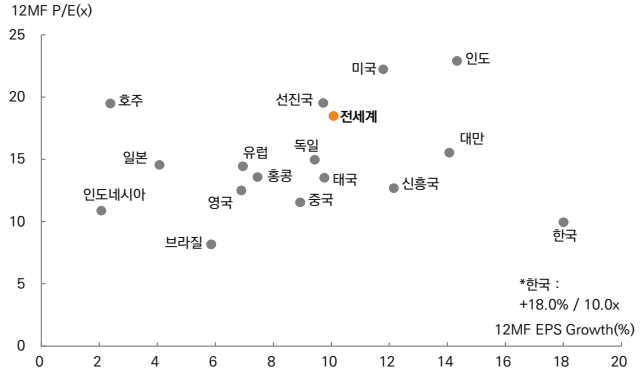


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

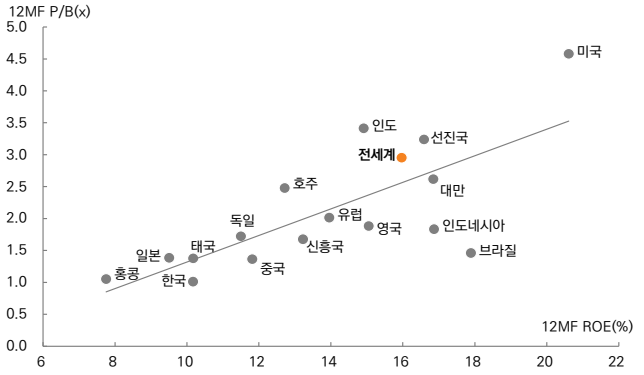


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

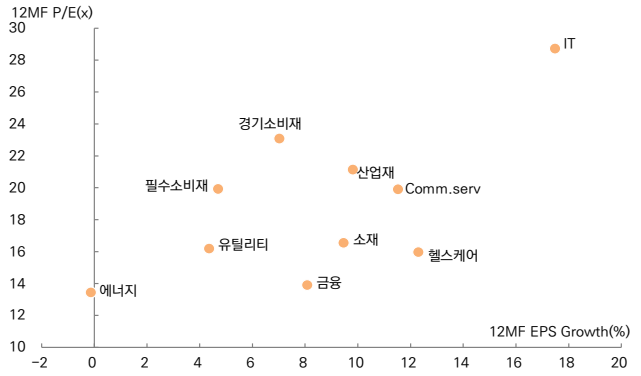


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

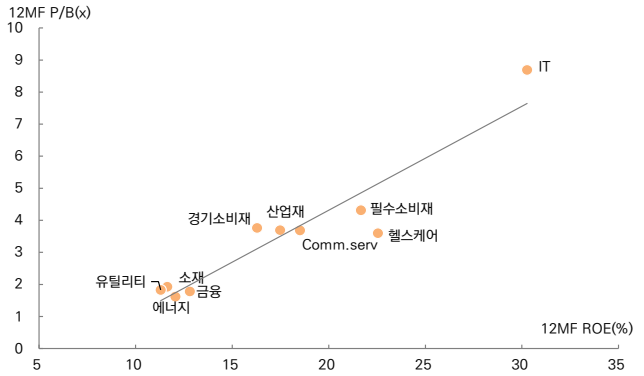


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

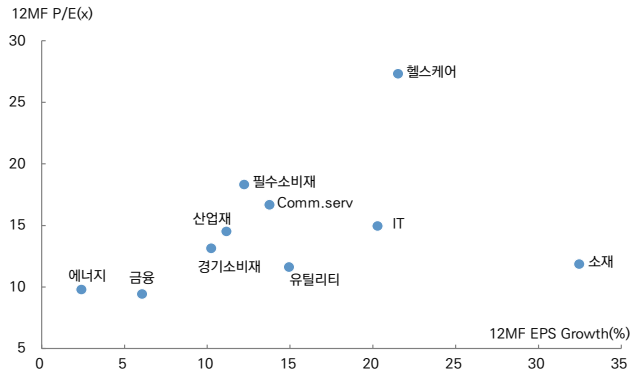
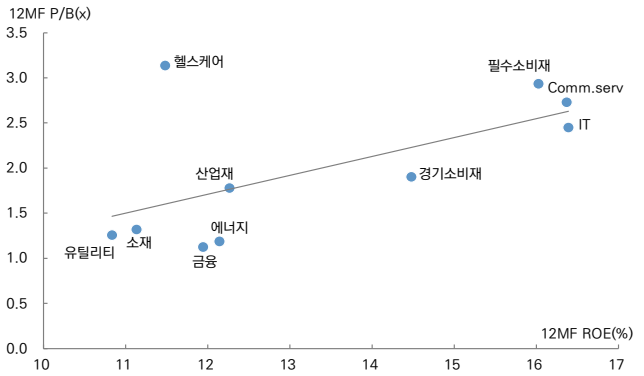


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,992사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 증권, 보험, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 기계

그림 19. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

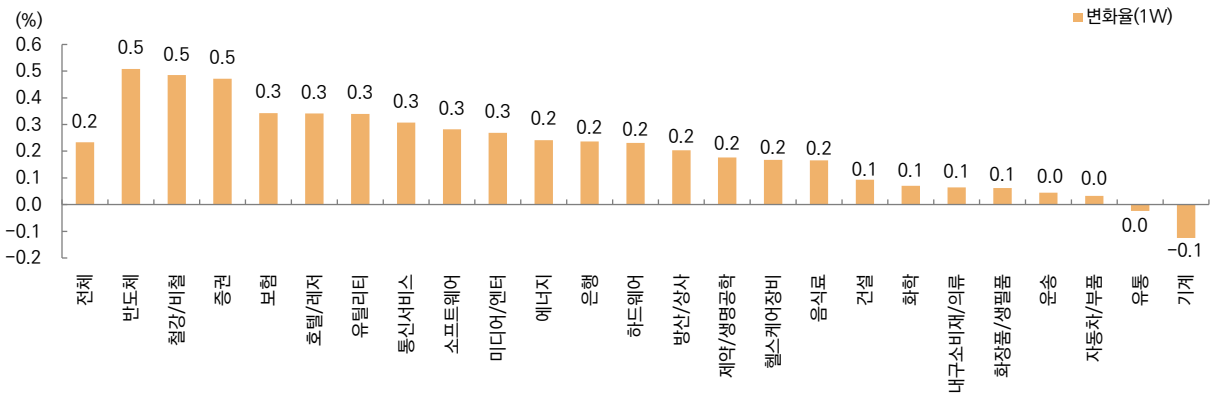
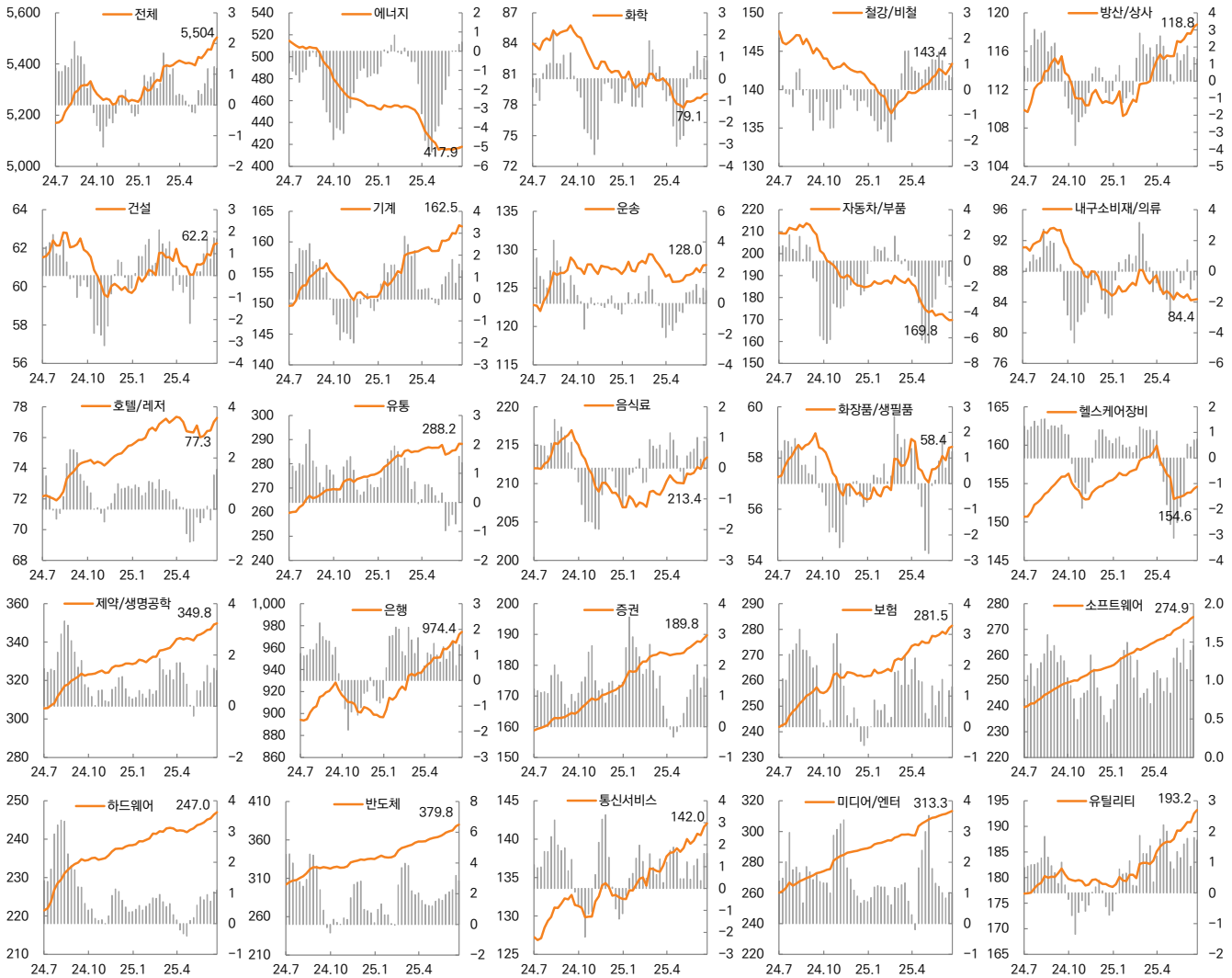


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



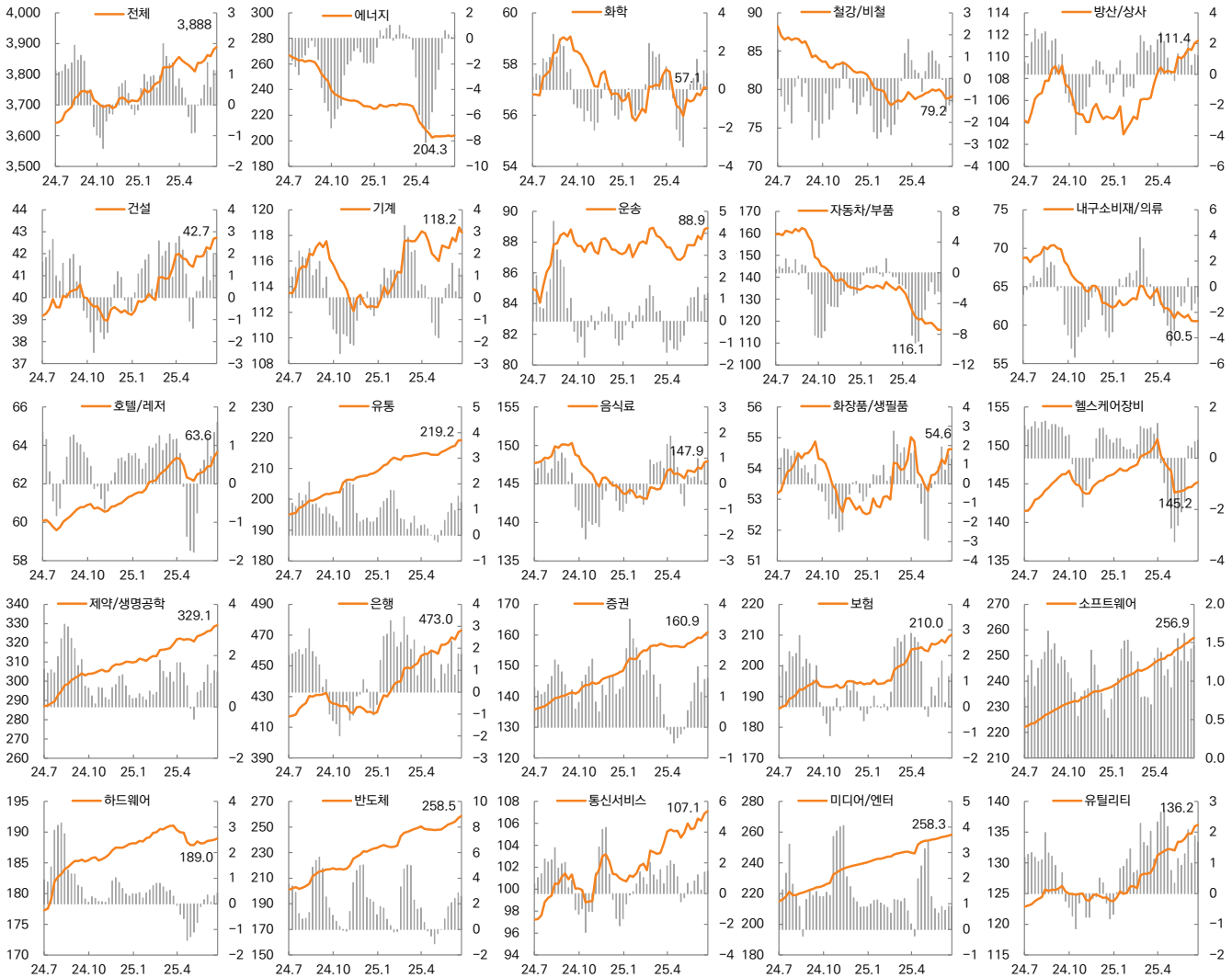
주: MSCI AC WORLD 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,108사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 증권, 호텔/레저, 철강/비철, 보험
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 기계, 화학

그림 21. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



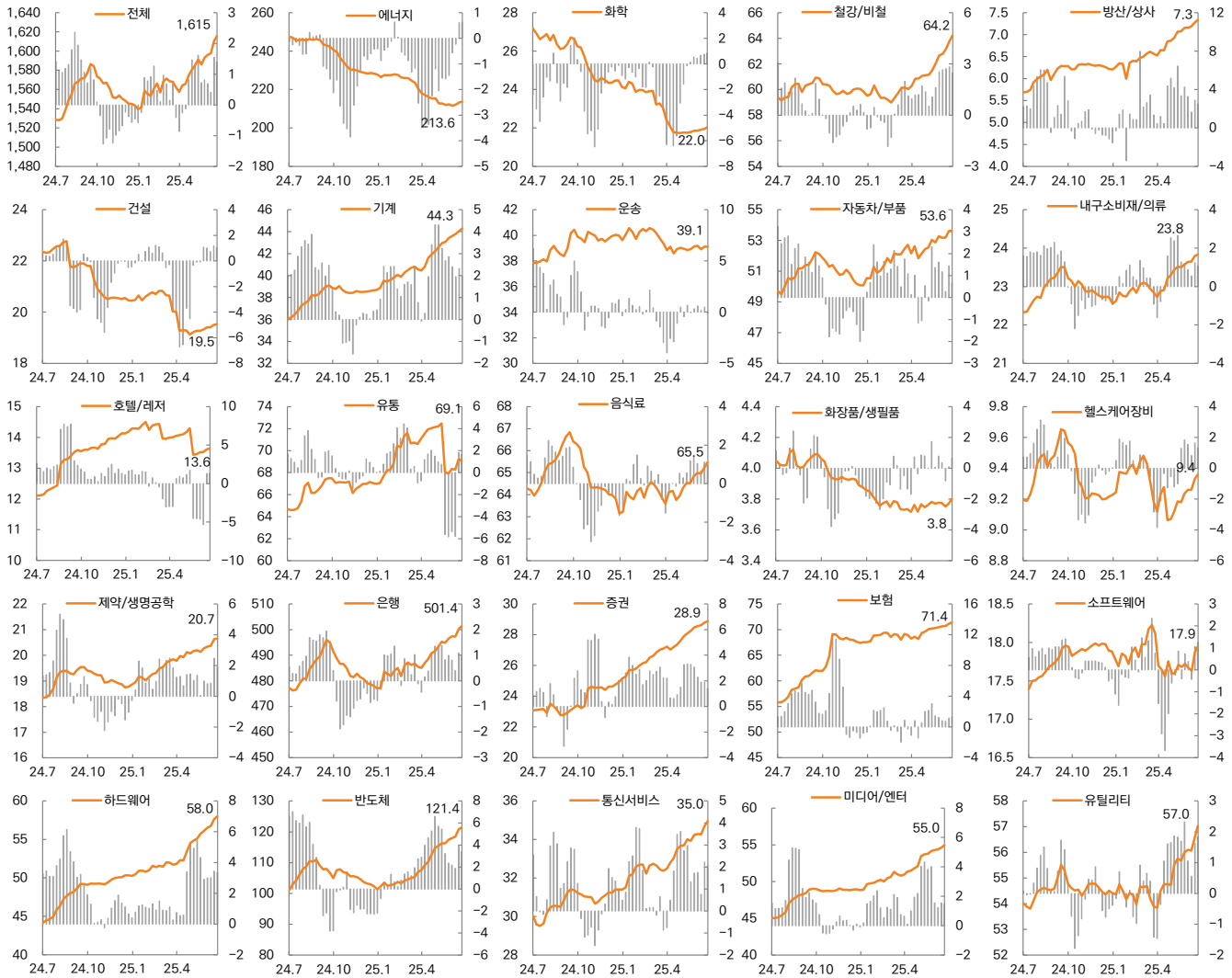
주: MSCI WORLD 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 884사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 화장품/생필품, 통신서비스, 방산/상사, 철강/비철
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 운송

그림 23. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI EM 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 454사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 반도체, 자동차/부품, 증권, 에너지
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 기계, 내구소비재/의류, 화학, 운송, 음식료

그림 25. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

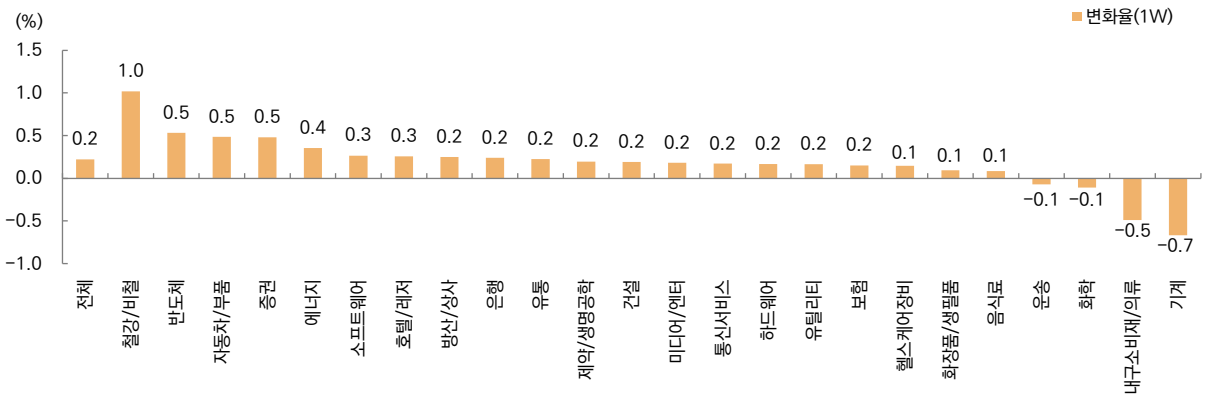
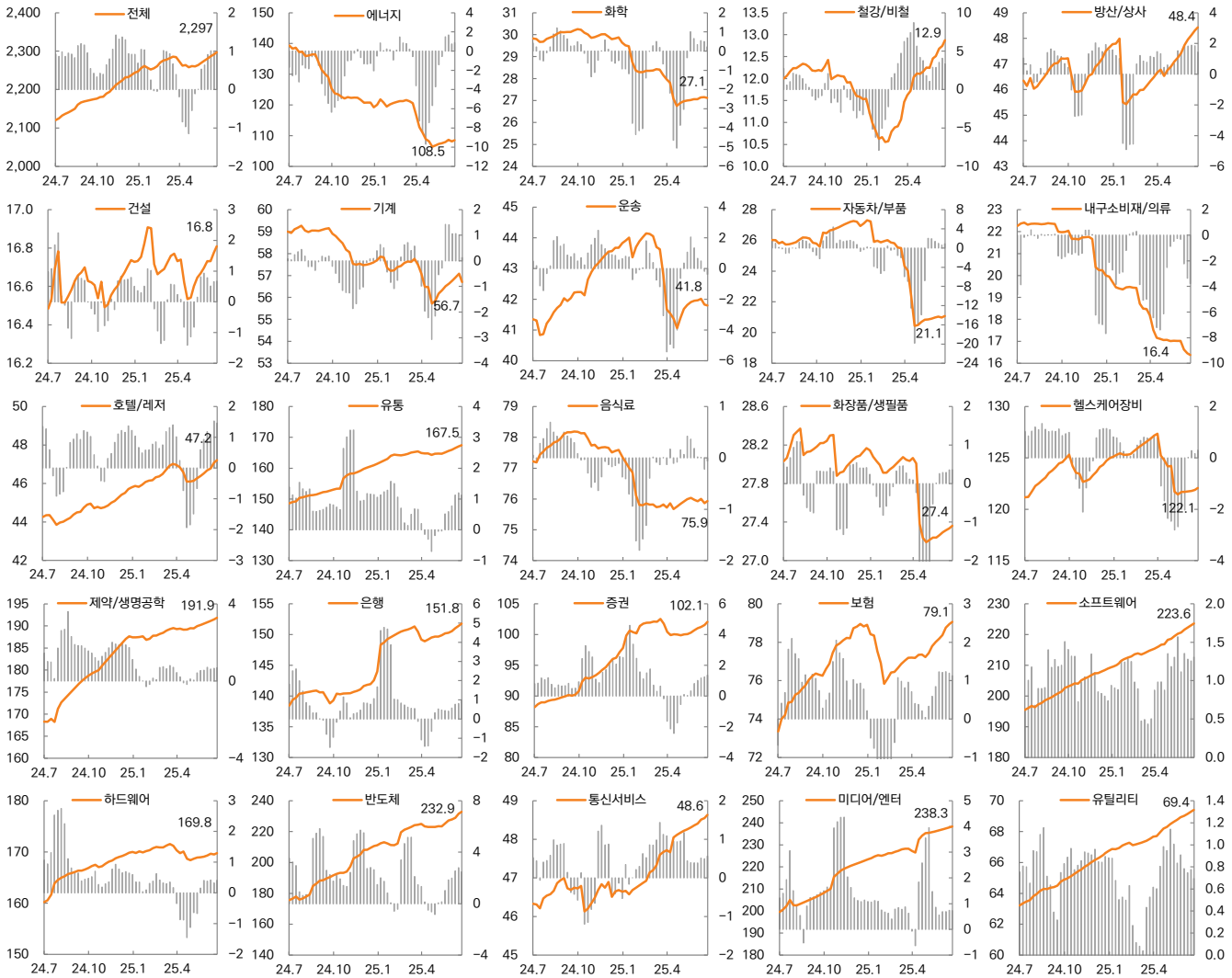


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI USA 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 191사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 미디어/엔터, 반도체, 방산/상사, 통신서비스
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 화학, 자동차/부품, 건설, 에너지

그림 27. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, EUR 기준 합산)

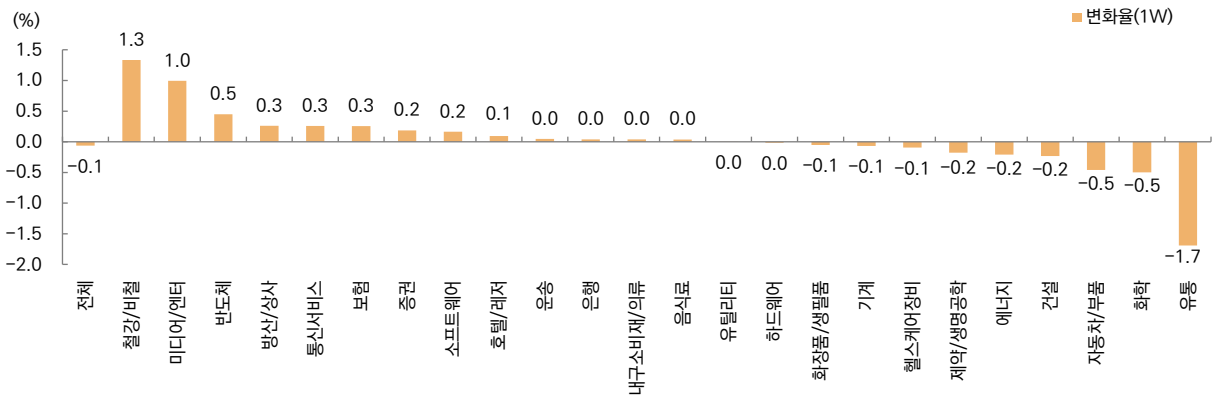
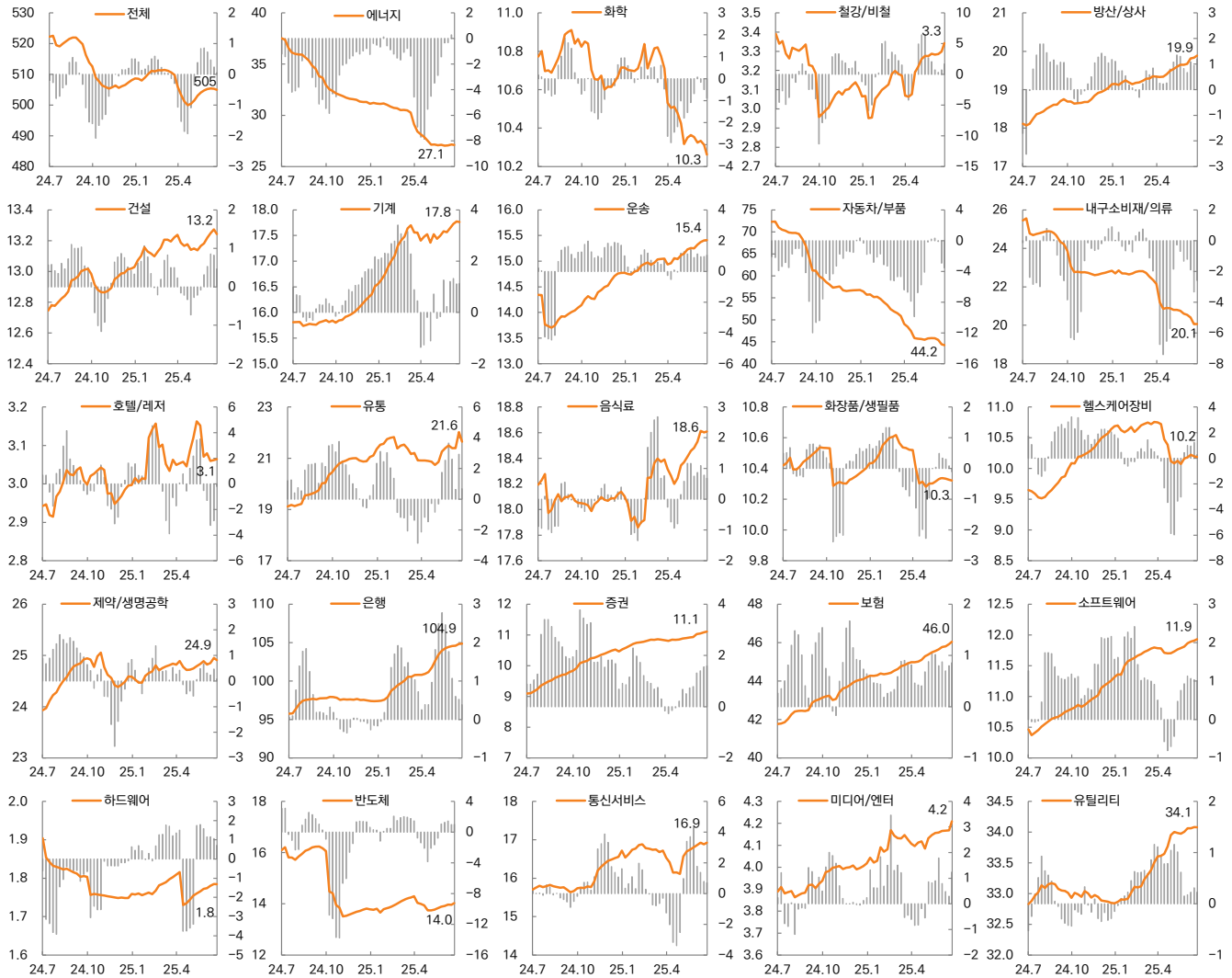


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



주: MSCI Euro 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 166사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 증권, 미디어/엔터, 반도체, 은행
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 운송, 헬스케어장비, 유틸리티, 하드웨어

그림 29. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, JPY 기준 합산)

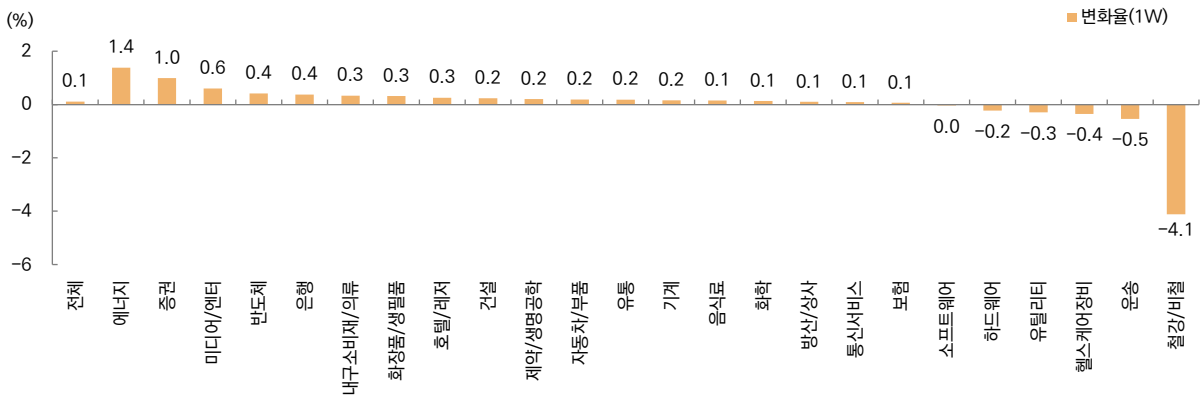
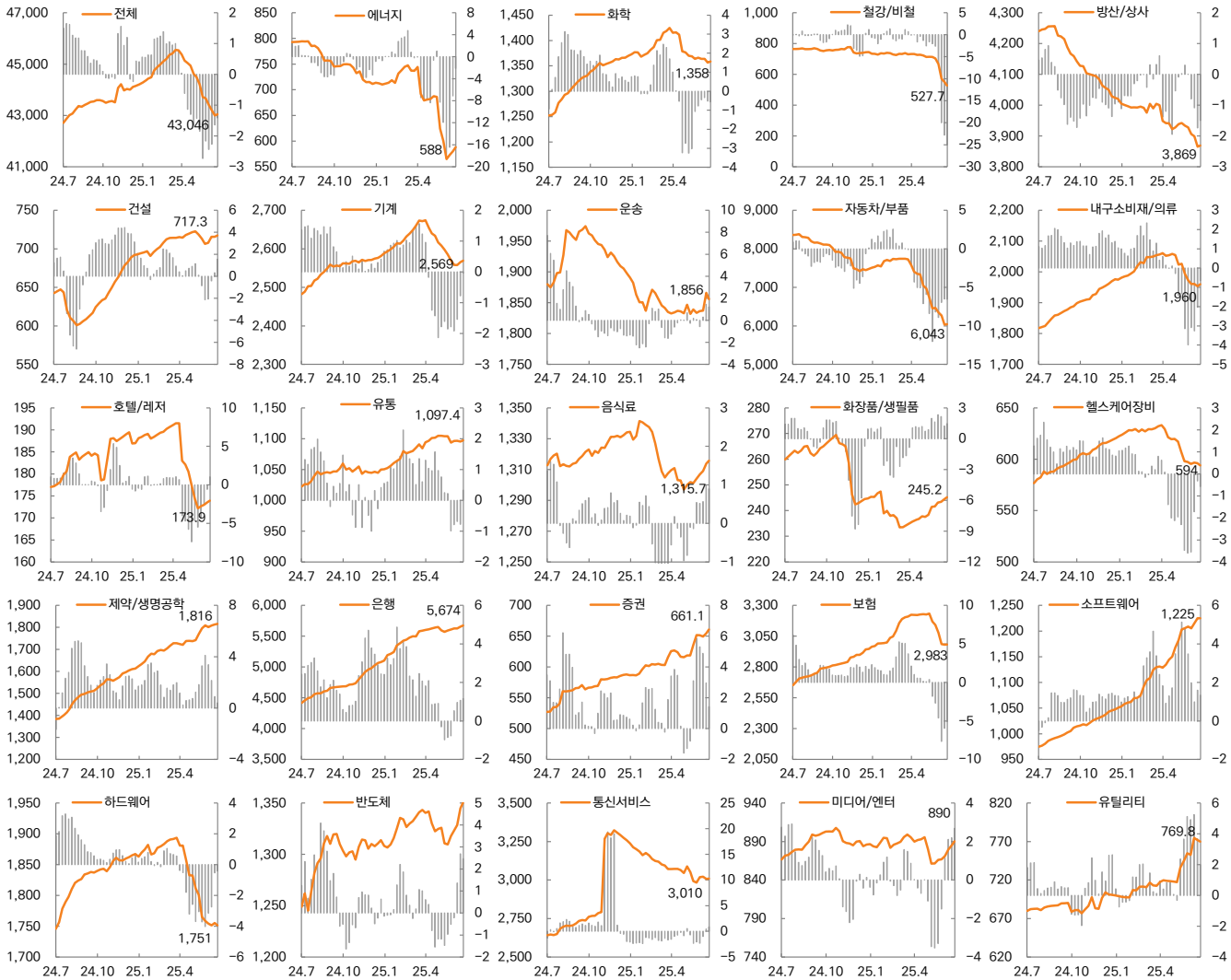


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



주: MSCI Japan 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.03% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 364사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 방산/상사, 소프트웨어, 반도체, 미디어/엔터, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 운송, 유통, 헬스케어장비, 화장품/생필품

그림 31. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, CNY 기준 합산)

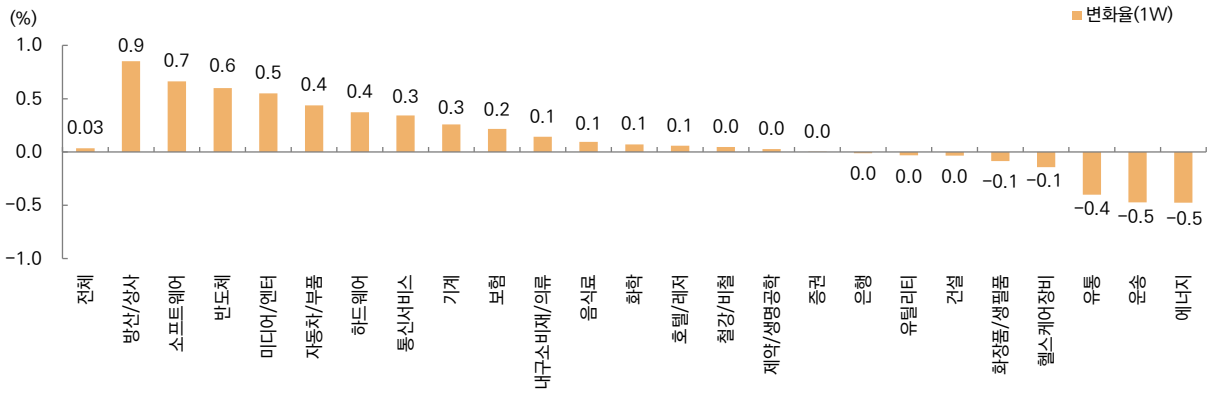
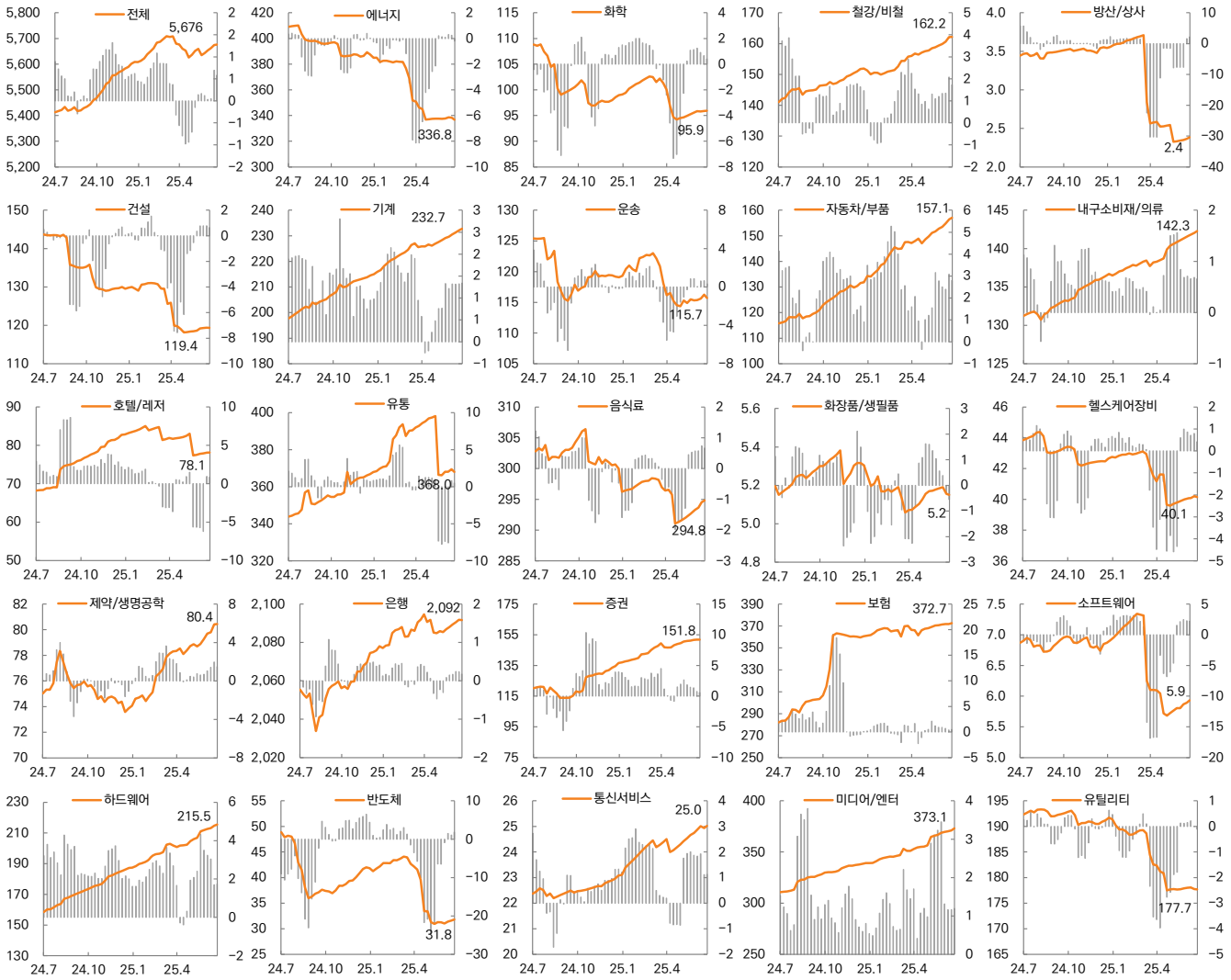


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



주: MSCI China내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- Micron Technology의 2분기(회계연도 3분기) 매출액, 영업이익은 각각 93.0억 달러(+36.6% YoY), 24.9억 달러(+164.6% YoY)로 컨센서스를 각각 4.9%, 17.0% 상회
- 인공지능(AI) 서버, 데이터센터 등에서 사용되는 고성능 메모리 수요가 크게 늘어나면서 마이크론의 HBM, DRAM 등 주요 제품 판매가 급증
- AI 수요 급증에 대응해 미국 내 반도체 생산 역량 확대를 위해 총 2,000억 달러 규모의 대규모 투자 계획 발표

그림 33. 글로벌 주식시장 국가별 이익전망치 변화(1M) 대비 주가상승률(1M)

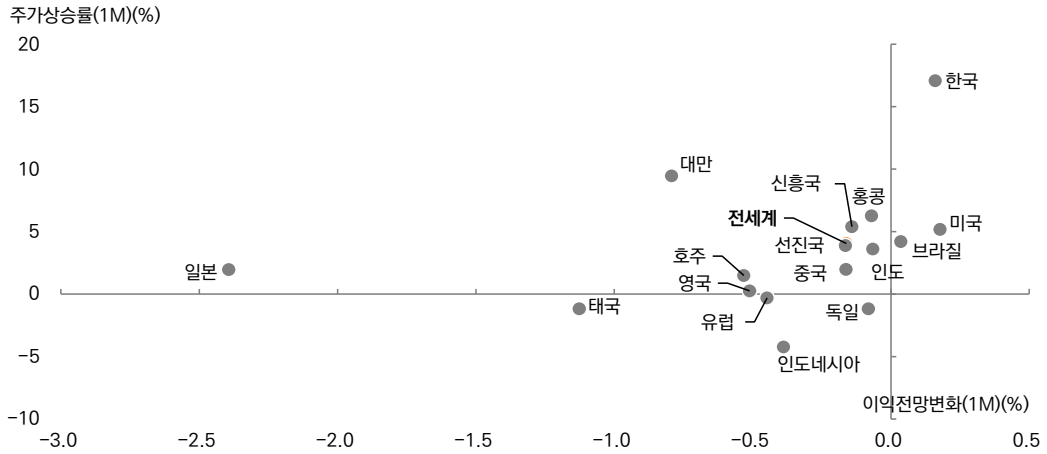


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
ALNY-US	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USA	Health Technology	43,277	31.5	102.9	흑전	4.3	9.3	26.6
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	162,805	6.3	56.9	813.6	6.6	1.2	43.1
TTWO-US	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWA	USA	Technology Services	42,602	2.7	9.0	-39.2	0.3	4.6	14.9
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	136,858	2.3	14.5	22.2	-2.9	19.6	64.5
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	98,101	2.1	7.6	-19.1	0.0	10.8	0.3
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	141,410	1.9	5.8	16.2	-4.9	34.2	43.1
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	54,817	1.8	14.1	12.3	7.2	12.0	1.1
HOLN-CH	HOLCIM LTD	CHE	Non-Energy Minerals	40,389	1.8	6.9	5.1	3.5	28.4	29.5
NEM-US	NEWMONT CORP	USA	Non-Energy Minerals	66,669	1.8	4.3	23.5	1.2	8.2	23.9
ALNY-US	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USA	Health Technology	43,277	31.5	102.9	흑전	4.3	9.3	26.6

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
NKE-US	NIKE INC	USA	Consumer Non-Durables	112,751	-7.8	-10.4	-15.5	22.1	22.5	37.4
MBG-DE	MERCEDES-BENZ	DEU	Consumer Durables	57,250	-5.1	-6.6	-19.1	5.1	-2.3	-2.3
VALE3-BR	VALE S.A.	BRA	Non-Energy Minerals	43,421	-2.1	-1.9	-9.5	5.8	4.8	0.3
CFR-CH	COMP.FIN.RICHEMONT	CHE	Consumer Durables	111,370	-1.5	-1.5	-7.4	3.0	-1.8	4.3
005380-KR	HYUNDAI MOTOR CO	KOR	Consumer Durables	40,113	-1.3	-3.3	-7.7	2.4	16.6	10.7
P911-DE	DR.ING. F.PORSCHE	DEU	Consumer Durables	46,056	-1.1	-6.3	-33.8	8.7	3.7	-4.1
SLB-US	SCHLUMBERGER LTD	USA	Industrial Services	48,490	-0.9	-1.7	-9.5	5.4	4.5	-9.1
HSY-US	HERSHEY CO	USA	Consumer Non-Durables	35,753	-0.9	-0.6	-2.0	5.7	8.2	5.8
SIE-DE	SIEMENS AG	DEU	Producer Manufacturing	204,131	-0.8	-1.6	-3.3	3.0	3.4	12.1
ENI-IT	ENI SPA	ITA	Energy Minerals	48,371	-0.7	-0.6	-11.9	2.0	5.1	2.3

주: 미래에셋증권 글로벌 유니버스는 전세계 시가총액 상위 500위에 포함되어 있고, EPS 추정치가 20개 이상인 종목
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장의 이익동향

- 저평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 상향 조정, 주가상승률 낮은 업종)은 운송, 건강관리, 상사/자본재
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 에너지
- 와이지엔터테인먼트는 새 정부의 K-컬처 육성 정책과 중국과의 관계 개선에 힘입어 중국 진출 기대감이 높아지고 있음
- 하반기에는 블랙핑크 외 '베이비몬스터', '트레저'도 복귀하면서 와이지엔터테인먼트의 대표 아티스트들이 복귀할 전망
- 2Q25 매출액, 영업이익 컨센서스는 1,078억원(+19.7%YoY), 31.3억원(전년 대비 흑전) 수준. 최근 1개월 간 영업이익 컨센서스는 4.5% 상향 조정

그림 34. 한국 주식시장 업종별 이익전망치 변화(1M) 대비 주가상승률(1M)

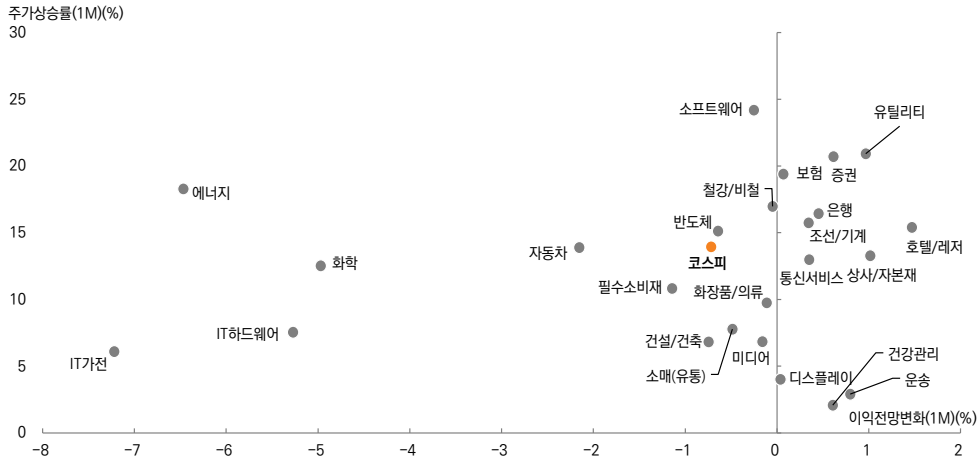


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목 (단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2025년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2025년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A194480	데브시스터즈	소프트웨어	5,632	373	353	5.8	6.6	16.1	2.7	20.6
A003550	LG	상사,자본재	131,305	17,773	17,195	3.4	0.3	9.8	0.5	4.9
A214450	파마리서치	건강관리	52,495	1,963	1,909	2.8	1.4	36.1	8.4	26.2
A278470	에이피알	화장품,의류,완구	55,811	2,344	2,283	2.7	-7.3	28.1	10.7	47.1
A195870	해성디에스	반도체	5,049	384	374	2.7	4.3	14.8	0.9	6.0
A004990	롯데지주	상사,자본재	30,476	3,825	3,728	2.6	1.6	341.2	0.3	0.1
A036570	엔씨소프트	소프트웨어	44,273	573	560	2.4	11.5	26.9	1.3	5.3
A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	16,168	633	618	2.4	-8.0	29.2	3.0	10.9
A001680	대상	필수소비재	8,056	2,078	2,035	2.1	4.8	7.1	0.6	8.1
A373220	LG에너지솔루션	IT가전	745,290	16,975	16,624	2.1	7.8	226.6	3.4	1.5

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2025년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2025년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A006400	삼성SDI	IT가전	149,325	-2,574	-1,987	-29.5	6.7	162.7	0.7	0.4
A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT하드웨어	12,227	-719	-650	-10.6	4.7	-37.7	1.0	-2.4
A034730	SK	에너지	149,718	36,168	39,490	-8.4	-0.5	8.1	0.4	7.2
A003670	포스코퓨처엠	화학	100,935	753	821	-8.2	6.1	212.3	3.6	1.7
A057050	현대홈쇼핑	소매(유통)	6,756	1,286	1,378	-6.7	-0.9	6.4	0.3	4.8
A036930	주성엔지니어링	반도체	14,913	1,025	1,091	-6.1	-3.9	15.5	2.3	16.0
A096770	SK이노베이션	에너지	180,184	4,348	4,622	-5.9	17.8	-17.3	0.7	-4.3
A009240	한샘	건설,건축관련	10,626	327	346	-5.5	0.4	39.2	2.2	7.9
A131970	두산테스나	반도체	5,209	90	95	-5.2	-1.8	132.7	1.2	0.9
A051910	LG화학	화학	181,422	17,953	18,887	-4.9	26.6	59.3	0.6	1.0

주1: 시가총액 5,000억원 이상, EPS 추정치 3개 이상인 종목
주2: 적자폭 축소 기업은 이익전망치 상향 조정 종목에서 제외
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 2025년 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2025년 영업이익 전망치는 지난주 대비 -0.3% 하향 조정된 284.9조원 기록(컨센서스가 존재하는 324사 기준)
- 지난주 2025년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 운송, 호텔/레저, 통신서비스, 상사/자본재
- 지난주 2025년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 에너지, IT하드웨어, IT가전, 자동차

그림 35. 한국 업종별 2025년 영업이익 전망치 변화율(1W)

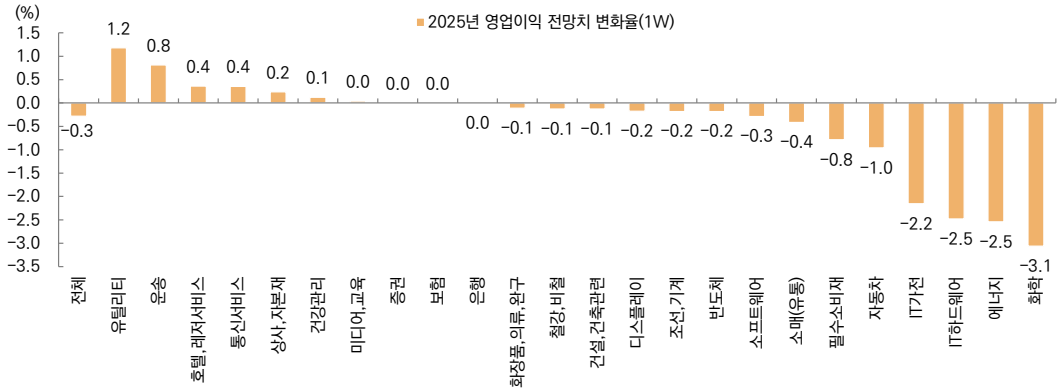
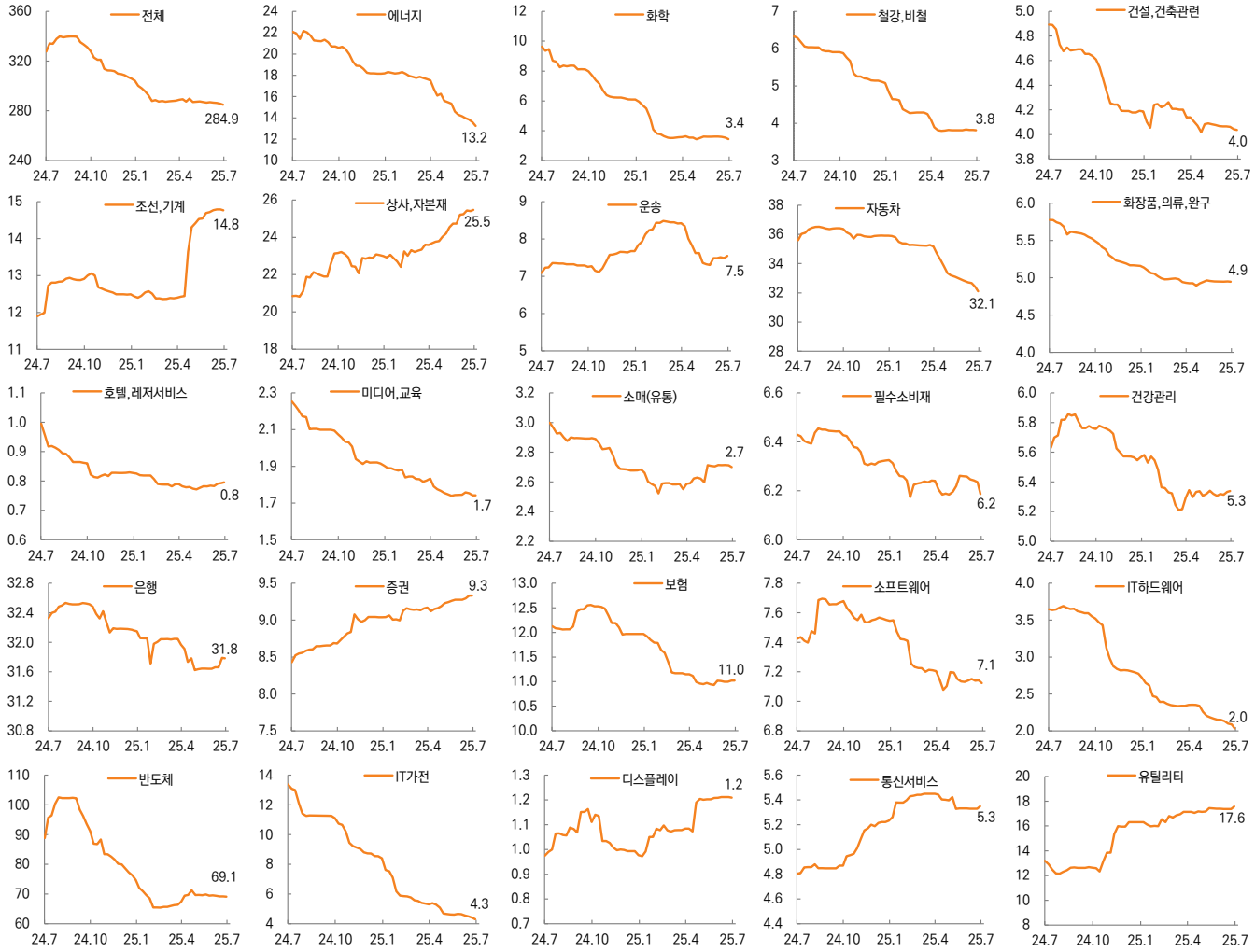


그림 36. 업종별 2025년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2025년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2025년 2/4분기 영업이익 전망치는 지난주 대비 -1.0% 하향 조정된 67.4조원 기록(컨센서스가 존재하는 373사 기준)
- 지난주 2/4분기 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 운송, 상사/자본재, 통신서비스, 호텔/레저
- 지난주 2/4분기 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 IT가전, IT하드웨어, 반도체, 필수소비재, 소프트웨어

그림 37. 한국 업종별 2025년 2/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)

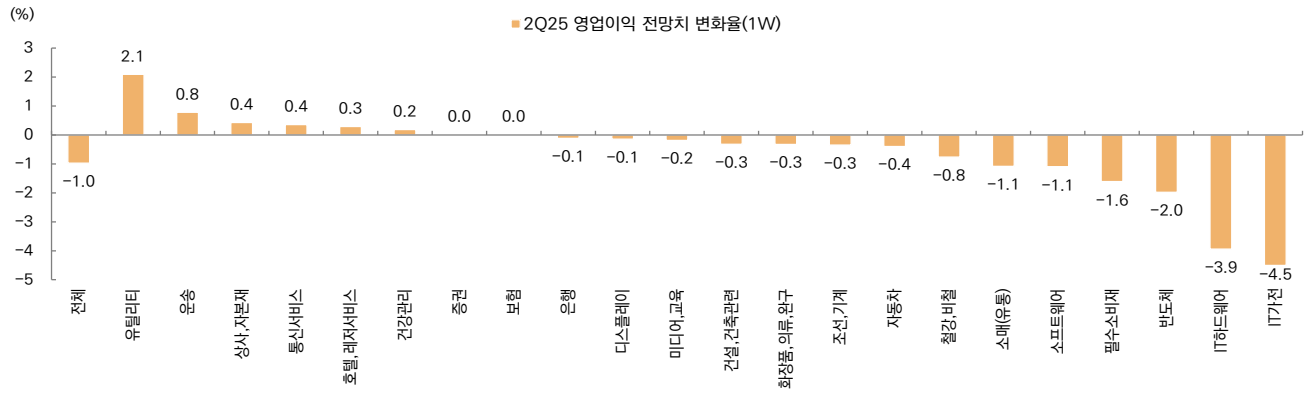
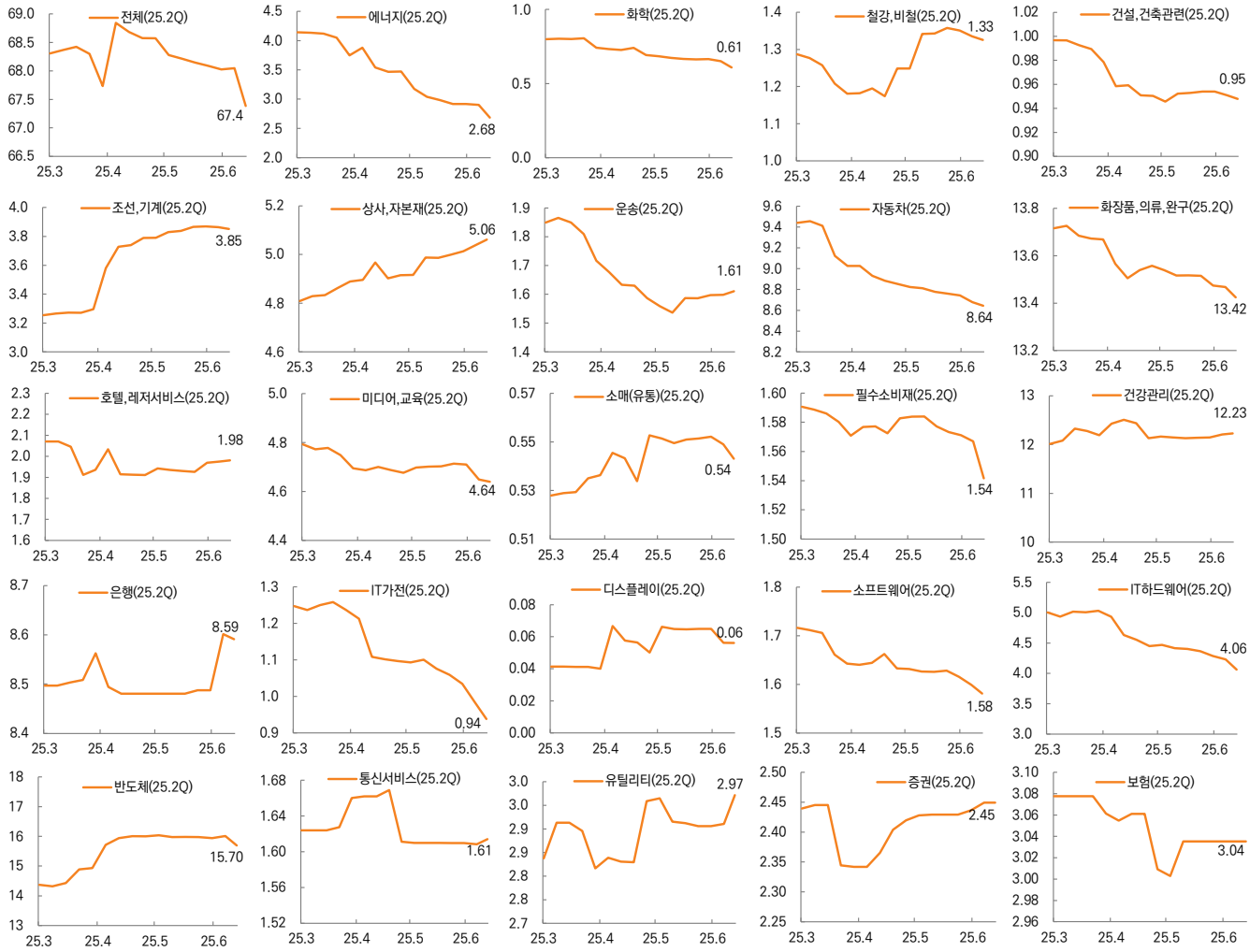


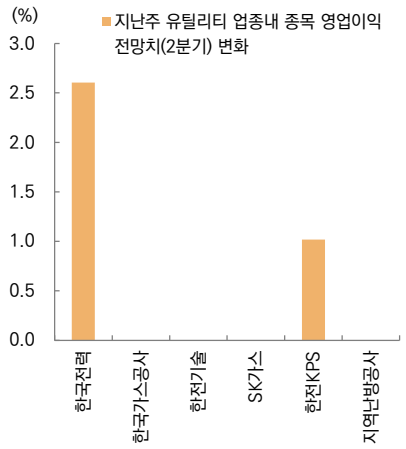
그림 38. 업종별 2025년 2/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



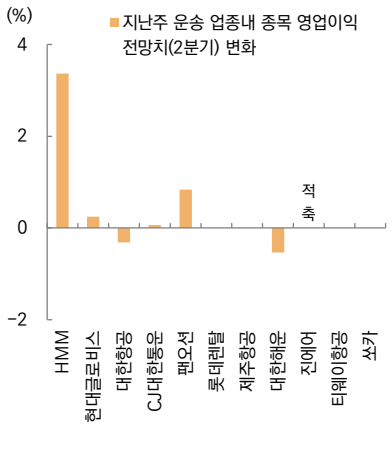
주: 분기별 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2Q25 이익변화 상위 업종

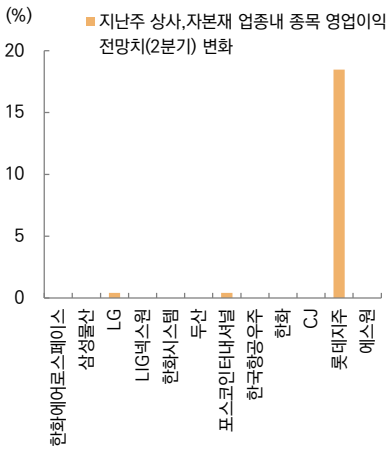
Top 1. 유틸리티



Top 2. 운송



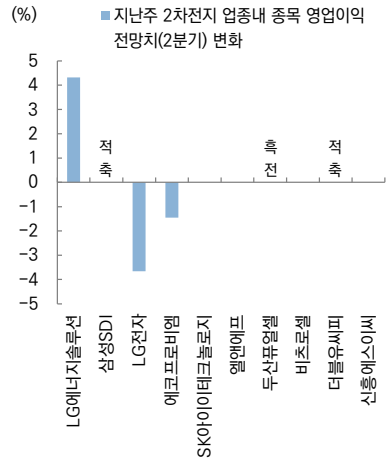
Top 3. 상사/자본재



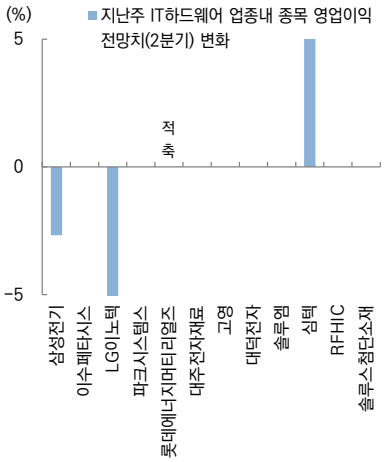
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2Q25 이익변화 하위 업종

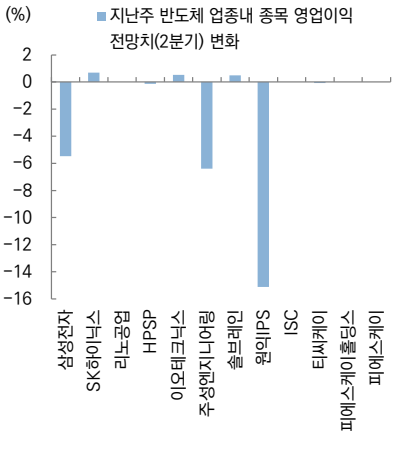
Bottom 1. 2차전지



Bottom 2. IT하드웨어



Bottom 3. 반도체



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.